New Nouveau
Brunswick
CANADA

ECONOMIC AND FISCAL UPDATE 2005-2006

Jeannot Volpé

Minister of Finance

December 20, 2005

HIGHLIGHTS

Economic Update

- The New Brunswick economy remains on track with the 2.1% real GDP growth projection for 2005 in the 2005-2006 Budget.
- The average of private sector forecasters is currently 2.5% real GDP growth for New Brunswick in 2005.
- Better-than-anticipated results in the housing sector and increased personal consumption have offset weaknesses related to the manufacturing sector.
- Consumer spending is showing its strongest performance since 1999.
- Non-residential building construction, residential investment and government capital spending are all contributing to increased capital spending activity.
- The loss of jobs in the manufacturing sector - including the pulp and paper industry - will contribute to minimal employment growth for 2005.
- As a result, personal income gains will be modest this year.
- Despite this, the unemployment rate is expected to remain below 10%.

MAJOR ECONOMIC INDICATORS - 2005
(Percent Change, Except Unemployment Rate)
(as of third quarter)

	2005-2006 Budget	December Fiscal Update
Real GDP	2.1	2.1
Nominal GDP	3.3	4.9
Personal Income	3.3	2.8
Employment	0.7	0.2
Unemployment Rate	10.0	9.8
Consumer Price Index	1.2	2.4
Consumer Spending	3.4	3.8

Fiscal Update

- The 2005-2006 Budget projected a surplus of $98.9 million, with a reduction in net debt of $4.0 million.
- Based on current information, a balanced budget is still anticipated.
- **Revenue** is projected to be on target with budget. Anticipated revenue improvements since budget offset anticipated shortfalls in other revenue sources.
- Personal income tax revenue is anticipated to increase based on preliminary information in regards to the 2004 taxation year, which will affect both in-year and prior-year entitlements. This will offset anticipated reductions in corporate income tax revenue related to prior-year adjustments.
- In regards to **spending** we are on target overall when compared to budget. Spending pressures in a number of departments as outlined in this update are being offset by savings in General Government, Service of the Debt and Capital Expenditures.

BUDGET PLAN
2005-2006
Thousands
$

106-02724/

BUDGETARY ACCOUNTS	Budget Plan	December Fiscal Update	Variance
Ordinary Account:			
Revenues	5,738,395	5,752,288	13,893
Expenditures	5,588,880	5,609,206	20,326
Surplus (Deficit)	149,515	143,082	(6,433)
Capital Account:			
Revenues	41,284	33,221	(8,063)
Expenditures	423,827	410,553	(13,274)
Surplus (Deficit)	(382,543)	(377,332)	5,211
Special Purpose Account:			
Revenues	45,375	46,322	948
Expenditures	46,080	47,381	1,301
Surplus (Deficit)	(706)	(1,058)	(353)
Special Operating Agency (net):			
Revenues	57,260	50,552	(6,708)
Expenditures	46,538	37,998	(8,540)
Surplus (Deficit)	10,722	12,555	1,833
Sinking Fund Earnings	227,000	227,000	0
Gross Consolidated Revenue	6,109,314	6,109,384	70
Gross Consolidated Expenditure	6,105,325	6,105,137	(188)
(Increase) Decrease in Net Debt	3,989	4,246	258

STATEMENT OF SURPLUS OR DEFICIT			
Gross Consolidated Revenue	6,109,314	6,109,384	70
Less: Capital Revenues Related to Tangible Capital Assets	(37,983)	(29,377)	8,606
Operating Revenue	6,071,331	6,080,007	8,675
Gross Consolidated Expenditure	6,105,325	6,105,137	(188)
Add: Amortization Expense	211,564	201,242	(10,322)
Less: Investment in Tangible Capital Assets	(344,438)	(329,499)	14,939
Operating Expense	5,972,451	5,976,880	4,429
Surplus (Deficit)	98,880	103,126	4,246

Note: Columns may not add due to rounding.

GROSS CONSOLIDATED REVENUE 2005-2006

Thousands

$

	2005-2006 Budget Estimate	December Fiscal Update	Variance
Taxes			
Personal Income Tax	1,021,000	1,054,000	33,000
Corporate Income Tax	154,200	134,200	(20,000)
Metallic Minerals Tax	2,200	5,800	3,600
Provincial Real Property Tax	337,000	342,000	5,000
Harmonized Sales Tax	827,600	837,000	9,400
Gasoline and Motive Fuel Tax	236,000	232,000	(4,000)
Tobacco Tax	99,000	94,000	(5,000)
Pari-Mutuel Tax	80	80	0
Insurance Premium Tax	38,350	40,300	1,950
Real Property Transfer Tax	5,200	5,800	600
Large Corporation Capital Tax	41,300	35,200	(6,100)
Financial Corporation Capital Tax	10,000	10,000	0
Sub-Total: Taxes	2,771,930	2,790,380	18,450
Return on Investment	155,528	154,648	(880)
Licenses and Permits	102,664	102,338	(326)
Sale of Goods and Services	215,181	208,300	(6,881)
Royalties	67,961	68,576	615
Lottery Revenues	122,925	117,925	(5,000)
Fines and Penalties	1,737	1,461	(277)
Miscellaneous	15,521	16,285	765
TOTAL: OWN SOURCE REVENUE	3,453,446	3,459,912	6,466
Unconditional Grants - Canada			
Fiscal Equalization Payments	1,348,000	1,348,000	0
Canada Health Transfer	483,400	483,400	0
Canada Social Transfer	204,300	204,300	0
Other	1,900	1,900	0
Sub-Total: Unconditional Grants	2,037,600	2,037,600	0
Conditional Grants - Canada	247,349	254,776	7,427
TOTAL: GRANTS FROM CANADA	2,284,949	2,292,376	7,427
GROSS ORDINARY REVENUE	5,738,395	5,752,288	13,893
Capital Revenue	41,284	33,221	(8,063)
Special Purpose Account	45,375	46,322	948
Special Operating Agency (net)	57,260	50,552	(6,708)
Sinking Fund Earnings	227,000	227,000	0
GROSS CONSOLIDATED REVENUE	6,109,314	6,109,384	70

Note: Totals may not add due to rounding.

GROSS CONSOLIDATED EXPENDITURE 2005-2006

Thousands

$

Department	2005-2006 Budget Estimate	December Fiscal Update	Variance
Agriculture, Fisheries and Aquaculture	35,051	35,051	0
Business New Brunswick	35,131	40,131	5,000
Education	810,241	814,241	4,000
Energy	1,912	1,812	(100)
Environment and Local Government	56,534	56,534	0
Executive Council Office	3,254	3,214	(41)
Family and Community Services	737,748	738,673	925
Finance	77,545	77,015	(530)
General Government	482,003	469,003	(13,000)
Health and Wellness	1,774,996	1,793,456	18,460
Intergovernmental and International Relations	3,169	3,164	(5)
Justice	45,033	46,633	1,600
Legislative Assembly	16,254	17,194	940
Maritime Provinces Higher Education Commission	197,666	197,666	0
Natural Resources	95,037	96,537	1,500
New Brunswick Energy Efficiency and Conservation Agency	---	877	877
Office of the Comptroller	4,771	4,771	0
Office of Human Resources	5,427	5,427	0
Office of the Premier	1,122	1,120	(2)
Public Safety	94,966	100,431	5,465
Regional Development Corporation	39,956	39,956	0
Service of the Public Debt	601,000	594,000	(7,000)
Supply and Services	94,223	94,223	0
Tourism and Parks	25,764	25,939	175
Training and Employment Development	196,427	196,427	0
Transportation	153,650	155,712	2,062
GROSS ORDINARY EXPENDITURE	5,588,880	5,609,206	20,326
Capital Expenditure	423,827	410,553	(13,274)
Special Purpose Account	46,080	47,381	1,301
Special Operating Agency (net)	46,538	37,998	(8,540)
GROSS CONSOLIDATED EXPENDITURE	6,105,325	6,105,137	(188)

Note: Totals may not add due to rounding.

New Nouveau
Brunswick
CANADA

MISE À JOUR ECONOMIQUE ET FINANCIÈRE 2005-2006

Jeannot Volpé

ministre des Finances

le 20 décembre 2005

FAITS SAILLANTS

Bilan économique

- L'économie du Nouveau-Brunswick demeure sur la bonne voie avec des prévisions de croissance du PIB réel de 2,1 % pour 2005 dans le budget 2005-2006.
- La croissance moyenne du PIB réel que prévoient actuellement les prévisionnistes du secteur privé est de 2,5 % pour le Nouveau-Brunswick en 2005.
- Des résultats supérieurs à ce qui avait été prévu dans le secteur de l'habitation et des dépenses de consommation plus élevées ont compensé les faiblesses dans le secteur manufacturier.
- Les dépenses de consommation sont les plus fortes depuis 1999.
- La construction d'immeubles non résidentiels, l'investissement dans le secteur résidentiel et les dépenses en capital du gouvernement contribuent tous à l'augmentation des dépenses en immobilisations.
- La perte d'emplois dans le secteur manufacturier - y compris l'industrie des pâtes et papiers - contribuera à la croissance de l'emploi minimale en 2005.
- Par conséquent, les gains de revenu personnel seront modestes cette année.
- Malgré cela, le taux de chômage devrait rester inférieur à 10 %.

PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES - 2005
(Différence en pourcentage sauf le taux de chômage)
(au troisième trimestre)

	Budget 2005-2006	**Bilan financier de décembre**
PIB réel	2,1	2,1
PIB nominal	3,3	4,9
Revenu des particuliers	3,3	2,8
Emploi	0,7	0,2
Taux de chômage	10,0	9,8
Indice des prix à la consommation	1,2	2,4
Dépenses de consommation	3,4	3,8

Bilan financier

- Le budget 2005-2006 prévoyait un excédent de 98,9 millions de dollars et une réduction de la dette nette de 4,0 millions de dollars.
- D'après les données courantes, on prévoit toujours un budget équilibré.
- Les **recettes** devraient être conformes au budget. Les améliorations prévues du côté des recettes depuis le budget compensent les manques à gagner pour d'autres sources de recettes.
- Les recettes provenant de l'impôt sur le revenu des particuliers devrait augmenter selon les données préliminaires relatives à l'année d'imposition 2004, ce qui a un effet sur les versements de l'année courante et de l'année précédente.
  Cela compensera les réductions prévues des recettes tirées de l'impôt des corporations attribuables aux redressements des années antérieures.
- Les **dépenses** correspondent aux objectifs dans l'ensemble par rapport au budget. Les facteurs de dépenses dans certains ministères, tels qu'ils sont indiqués dans le présent bilan sont compensés par les économies au chapitre de l'administration générale, du service de la dette et des dépenses en capital.

PLAN BUDGÉTAIRE
2005-2006
Milliers
$

COMPTES BUDGÉTAIRES	Plan budgétaire	Décembre Mise à jour financière	Écart
Compte ordinaire :			
Recettes	5 738 395	5 752 288	13 893
Dépenses	5 588 880	5 609 206	20 326
Excédent (Déficit)	149 515	143 082	(6 433)
Compte de capital :			
Recettes	41 284	33 221	(8 063)
Dépenses	423 827	410 553	(13 274)
Excédent (Déficit)	(382 543)	(377 332)	5 211
Compte à but spécial :			
Recettes	45 375	46 322	948
Dépenses	46 080	47 381	1 301
Excédent (Déficit)	(706)	(1 058)	(353)
Organisme de service spécial (net) :			
Recettes	57 260	50 552	(6 708)
Dépenses	46 538	37 998	(8 540)
Excédent (Déficit)	10 722	12 555	1 833
Gains du fonds d'amortissement	227 000	227 000	0
Recettes consolidées brutes	6 109 314	6 109 384	70
Dépenses consolidées brutes	6 105 325	6 105 137	(188)
(Augmentation) Diminution de la dette nette	3 989	4 246	258

ÉTAT DE L'EXCÉDENT OU DU DÉFICIT

Recettes consolidées brutes	6 109 314	6 109 384	70
Moins : Recettes en capital liées aux immobilisations corporelles	(37 983)	(29 377)	8 606
Recette d'exploitation	6 071 331	6 080 007	8 675
Dépenses consolidées brutes	6 105 325	6 105 137	(188)
Plus : Charge d'amortissement	211 564	201 242	(10 322)
Moins : Investissement dans les immobilisations corporelles	(344 438)	(329 499)	14 939
Charge d'exploitation	5 972 451	5 976 880	4 429
Excédent (Déficit)	98 880	103 126	4 246

Note : Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre aux totaux indiqués.

RECETTES CONSOLIDÉES BRUTES 2005-2006

Milliers

$

	2005-2006 Prévisions budgétaires	Décembre Mise à jour financière	Écart
Taxes et impôts			
Impôt sur le revenu des particuliers	1 021 000	1 054 000	33 000
Impôt sur le revenu des corporations	154 200	134 200	(20 000)
Taxe sur les minéraux métalliques	2 200	5 800	3 600
Impôt foncier provincial	337 000	342 000	5 000
Taxe de vente harmonisée	827 600	837 000	9 400
Taxe sur l'essence et les carburants	236 000	232 000	(4 000)
Taxe sur le tabac	99 000	94 000	(5 000)
Taxe sur le pari mutuel	80	80	0
Taxe sur les primes d'assurance	38 350	40 300	1 950
Taxe sur le transfert de biens réels	5 200	5 800	600
Taxe sur le capital des grandes corporations	41 300	35 200	(6 100)
Taxe sur le capital des corporations financières	10 000	10 000	0
Total partiel : taxes et impôts	2 771 930	2 790 380	18 450
Produits de placements	155 528	154 648	(880)
Licences et permis	102 664	102 338	(326)
Ventes de biens et services	215 181	208 300	(6 881)
Redevances	67 961	68 576	615
Recettes des loteries	122 925	117 925	(5 000)
Amendes et intérêts de pénalités	1 737	1 461	(277)
Recettes diverses	15 521	16 285	765
TOTAL : RECETTES DE PROVENANCE INTERNE	3 453 446	3 459 912	6 466
Subventions inconditionnelles - Canada			
Paiements de péréquation fiscale	1 348 000	1 348 000	0
Transfert canadien en matière de santé	483 400	483 400	0
Transfert canadien en matière de programmes sociaux	204 300	204 300	0
Autres	1 900	1 900	0
Total partiel : subventions inconditionnelles - Canada	2 037 600	2 037 600	0
Subventions conditionnelles - Canada	247 349	254 776	7 427
TOTAL : SUBVENTIONS DU CANADA	2 284 949	2 292 376	7 427
RECETTES BRUTES AU COMPTE ORDINAIRE	5 738 395	5 752 288	13 893
Compte de capital	41 284	33 221	(8 063)
Compte à but spécial	45 375	46 322	948
Organisme de service spécial (net)	57 260	50 552	(6 708)
Gains du fonds d'amortissement	227 000	227 000	0
RECETTES CONSOLIDÉES BRUTES	6 109 314	6 109 384	70

Note : Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre aux totaux indiqués.

DÉPENSES CONSOLIDÉES BRUTES 2005-2006
Milliers
$

Ministère	2005-2006 Prévisions budgétaires	Décembre Mise à jour financière	Écart
Agriculture, Pêches et Aquaculture	35 051	35 051	0
Entreprises Nouveau-Brunswick	35 131	40 131	5 000
Éducation	810 241	814 241	4 000
Énergie	1 912	1 812	(100)
Environnement et Gouvernements locaux	56 534	56 534	0
Bureau du Conseil Exécutif	3 254	3 214	(41)
Services familiaux et communautaires	737 748	738 673	925
Finances	77 545	77 015	(530)
Gouvernement général	482 003	469 003	(13 000)
Santé et Mieux-être	1 774 996	1 793 456	18 460
Relations intergouvernementales et internationales	3 169	3 164	(5)
Justice	45 033	46 633	1 600
Assemblée législative	16 254	17 194	940
Commission de l'enseignement supérieur des provinces Maritimes	197 666	197 666	0
Ressources naturelles	95 037	96 537	1 500
Agence de l'efficacité et de la conservation énergétiques du N.-B.	---	877	877
Bureau du contrôleur	4 771	4 771	0
Bureau des ressources humaines	5 427	5 427	0
Cabinet du premier ministre	1 122	1 120	(2)
Sécurité publique	94 966	100 431	5 465
Société de développement régional	39 956	39 956	0
Service de la dette publique	601 000	594 000	(7 000)
Approvisionnement et Services	94 223	94 223	0
Tourisme et Parcs	25 764	25 939	175
Formation et Développement de l'emploi	196 427	196 427	0
Transports	153 650	155 712	2 062
DÉPENSES BRUTES AU COMPTE ORDINAIRE	5 588 880	5 609 206	20 326
Compte de capital	423 827	410 553	(13 274)
Compte à but spécial	46 080	47 381	1 301
Organisme de service spécial (net)	46 538	37 998	(8 540)
DÉPENSES CONSOLIDÉES BRUTES	6 105 325	6 105 137	(188)

Note : Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre aux totaux indiqués